

# Opis funduszy

# Spis treści

## Opis funduszy nr OF/TULO/1/2015

Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2020.....	3
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2025.....	5
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2030.....	7
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2035.....	9
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2040.....	12
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2045.....	15
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Portfel Inwestycyjny Stabilny.....	18
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Portfel Inwestycyjny Wzrostowy.....	20
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Akcji.....	22
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Ameryki Łacińskiej.....	24
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych.....	26
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Globalny Dług Korporacyjny.....	28
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych.....	31
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Gotówkowy.....	33
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Japonia.....	35
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących.....	37
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Nowej Azji.....	39
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Obligacji Plus.....	41
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Rynków Wschodzących.....	43
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Akcji Środkowoeuropejskich.....	46
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Selektywny.....	48
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Spółek Dywidendowych USA.....	50
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Stabilnego Wzrostu.....	52
Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Zrównoważony.....	54

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2020

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2020; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2020, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „**Data Docelowa**” – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Właściciela polisy lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Właściciel polisy zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o zawarciu Umowy;
  - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „**Opis**” – niniejszy opis Funduszu;
  - „**Dzień wyceny**” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.

- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2020 rok,
- oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Perspektywa 2020 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania

z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:

- w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 33%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 67% do 81%;
- w latach 2015 – 2020: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
- począwszy od 2021 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

## § 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

## § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

## § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
  - opis polityki inwestycyjnej,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzi w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2025

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2025; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2025, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „**Data Docelowa**” – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Właściciela polisy lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Właściciel polisy zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o zawarciu Umowy;
  - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „**Opis**” – niniejszy opis Funduszu;
  - „**Dzień wyceny**” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.

- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2025 rok,
- oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Perspektywa 2025 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować

aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:

- w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 40%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 60% do 70%;
- w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
- w latach 2020 – 2025: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
- począwszy od 2026 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

## § 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.  
Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

## § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

## § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
  - opis polityki inwestycyjnej,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzi w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2030

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2030; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2030, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „**Data Docelowa**” – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Właściciela polisy lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Właściciel polisy zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o zawarciu Umowy;
  - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „**Opis**” – niniejszy opis Funduszu;
  - „**Dzień wyceny**” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie

do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.

- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2030 rok,
- oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Perspektywa 2030 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe

i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:
  - w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 47%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 53% do 64%;
  - w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 43%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 57% do 70%;
  - w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
  - w latach 2025 – 2030: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
  - począwszy od 2031 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

## § 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.  
Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

## § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

## § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
  - opis polityki inwestycyjnej,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodząc w życie z dniem 20 lipca 2015 r.



# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2035

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

1. Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - a) „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2035; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - b) „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2035, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - c) „**Data Docelowa**” – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Właściciela polisy lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Właściciel polisy zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o zawarciu Umowy;
  - d) „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - e) „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - f) „**Opis**” – niniejszy opis Funduszu;
  - h) „**Dzień wyceny**” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat

w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.

2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- a) planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2035 rok,
- b) oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- c) akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- d) akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- e) akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

### § 5

1. Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - a) jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Perspektywa 2035 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - b) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych

otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:
  - w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 42% do 54%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 46% do 58%;
  - w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 64%;
  - w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 43%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 57% do 70%;
  - w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
  - w latach 2030 – 2035: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
  - począwszy od 2036 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

## § 6

1. Głównie kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.

2. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

## § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

## § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,

- poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzi w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2040

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2040; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „Fundusz docelowy” – NN Subfundusz Perspektywa 2040, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „Data Docelowa” – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Właściciela polisy lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Właściciel polisy zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o zawarciu Umowy;
  - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „Opis” – niniejszy opis Funduszu;
  - „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat

w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.

- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2040 rok,
- oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Perspektywa 2040 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych

otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:
  - w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 48% do 59%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 41% do 52%;
  - w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 42% do 56%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 44% do 58%;
  - w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 64%;
  - w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 43%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 57% do 70%;
  - w latach 2030 – 2034: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
  - w latach 2035 – 2040: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
  - począwszy od 2041 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

## § 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;

- b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.

2. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

## § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

## § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzi w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Perspektywa 2045

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Perspektywa 2045; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Perspektywa 2045, wyodrębniony w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Otwartego zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „**Data Docelowa**” – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Właściciela polisy lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Właściciel polisy zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o zawarciu Umowy;
  - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „**Opis**” – niniejszy opis Funduszu;
  - „**Dzień wyceny**” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat

w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.

- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2045 rok,
- oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Perspektywa 2045 – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych

otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

3. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:
  - w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 53% do 65%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty- od 35% do 47%;
  - w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 48% do 61%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 39% do 52%;
  - w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 42% do 56%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 44% do 58%;
  - w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 64%;
  - w latach 2030 – 2034: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 43%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 57% do 70%;
  - w latach 2035 – 2039: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
  - w latach 2040 – 2045: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
  - począwszy od 2046 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

## § 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty.

## § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

## § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych



w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## **Rozdział 5. Postanowienia końcowe**

### **§ 11**

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### **§ 12**

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzą w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Portfel Inwestycyjny Stabilny

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Portfel Inwestycyjny Stabilny; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „Opis” – niniejszy Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Stabilnego Wzrostu;
  - „Dzień Wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które są umarzone na każde żądanie, zarządzanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub podmiot z jego grupy kapitałowej.
- Towarzystwo, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 3 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów w akcje, tzn.

liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

### § 5

- Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości jego aktywów w długim horyzoncie inwestycyjnym. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu w fundusze, które lokują swoje aktywa głównie w akcje, wynosi 30%. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu w fundusze, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne, wynosi 70%.
- W zależności od oceny poszczególnych rynków, na których inwestują wskazane wyżej fundusze oraz w szczególności koniunktury na rynku akcji lub instrumentów dłużnych, Nationale-Nederlanden będzie dokonywało alokacji aktywów Funduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.
- Zmiana poziomu alokacji aktywów Funduszu w określone powyżej kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne, skutkować może okresowymi zmianami poziomu ryzyka, w szczególności jego zwiększeniem w przypadku dokonywania inwestycji aktywów Funduszu w fundusze o charakterze akcyjnym.
- Fundusz przyjmuje, że fundusz inwestycyjny lub fundusz zagraniczny będzie mógł być zaliczony do kategorii funduszy inwestujących w akcje, o której mowa w ust. 1, jeżeli zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej dwie trzecie jego aktywów jest lokowane w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne. Fundusz inwestycyjny lub fundusz zagraniczny będzie mógł być zaliczony do kategorii funduszy inwestujących w instrumenty dłużne, o której mowa w ust. 1, jeżeli zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej dwie trzecie jego aktywów jest lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
  - dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego

otwartego lub funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Funduszu;

- b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

#### § 6

Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

- a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
- b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – od 20% do 40% wartości aktywów Funduszu;
- c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – od 60% do 80% wartości aktywów Funduszu;
- d) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;

#### § 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują średni poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które inwestują w dłużne instrumenty finansowe i inwestycji części środków w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które inwestują w akcje.
2. Z inwestycjami Funduszu wiązą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
  - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
  - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
  - c) ryzyko rozliczenia;
  - d) ryzyko płynności;
  - e) ryzyko walutowe.

#### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

#### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

### Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

#### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### Rozdział 5. Postanowienia końcowe

#### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania funduszami TFI,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w fundusze TFI, są dostępne za pośrednictwem strony internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

#### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzi w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Portfel Inwestycyjny Wzrostowy

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Portfel Inwestycyjny Wzrostowy; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „Opis” – niniejszy Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Stabilnego Wzrostu;
  - „Dzień Wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które są umarzone na każde żądanie, zarządzanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. lub podmiot z jego grupy kapitałowej.
- Towarzystwo, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów w akcje,

tnz. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

### § 5

- Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości jego aktywów w długim horyzoncie inwestycyjnym. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu w fundusze, które lokują swoje aktywa głównie w akcje, wynosi 70%. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu w fundusze, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne, wynosi 30%.
- W zależności od oceny poszczególnych rynków, na których inwestują wskazane wyżej fundusze oraz w szczególności koniunktury na rynku akcji lub instrumentów dłużnych, Nationale-Nederlanden będzie dokonywało alokacji aktywów Funduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu.
- Zmiana poziomu alokacji aktywów Funduszu w określone powyżej kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne, skutkować może okresowymi zmianami poziomu ryzyka, w szczególności jego zwiększeniem w przypadku dokonywania inwestycji aktywów Funduszu w fundusze o charakterze akcyjnym.
- Fundusz przyjmuje, że fundusz inwestycyjny lub fundusz zagraniczny będzie mógł być zaliczony do kategorii funduszy inwestujących w akcje, o której mowa w ust. 1, jeżeli zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej dwie trzecie jego aktywów jest lokowane w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne. Fundusz inwestycyjny lub fundusz zagraniczny będzie mógł być zaliczony do kategorii funduszy inwestujących w instrumenty dłużne, o której mowa w ust. 1, jeżeli zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej dwie trzecie jego aktywów jest lokowane w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
  - dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego

otwartego lub funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Funduszu;

- b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

### § 6

Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:

- a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w § 4 ust. 2 Opisu – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
- b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – od 50% do 90% wartości aktywów Funduszu;
- c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – od 10% do 50% wartości aktywów Funduszu;
- d) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu.

### § 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które inwestują w akcje i inwestycji części środków w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które inwestują w dłużne instrumenty finansowe.
2. Z inwestycjami Funduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:
  - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
  - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
  - c) ryzyko rozliczenia;
  - d) ryzyko płynności;
  - e) ryzyko walutowe.

### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania funduszami TFI,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w fundusze TFI, są dostępne za pośrednictwem strony internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzą w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Akcji

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Akcji; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „Fundusz docelowy” – NN Subfundusz Akcji wyodrębniony w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
  - od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu akcyjnym,
  - do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując

wysokich zysków oraz akceptując wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

### § 5

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu i w dłużne papiery wartościowe, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 70% do 100% wartości aktywów;
  - dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości aktywów.

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
  - dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru

– również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

- b) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje. Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:
- ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
  - ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
  - ryzyko rozliczenia;
  - ryzyko płynności;
  - ryzyko walutowe.

### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

- Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
- Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
  - opis polityki inwestycyjnej,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

- W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
- Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
- Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzi w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Ameryki Łacińskiej

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN (L) Ameryki Łacińskiej; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L) wyodrębniony w ramach NN Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „**Opis**” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „**Dzień wyceny**” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L).
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując wysokich zysków oraz akceptując bardzo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu

zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Ameryce Łacińskiej (w tym na Karaibach), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do dolara amerykańskiego.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Latin America Equity wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- NN (L) Latin America Equity zasadniczo (co najmniej 2/3 aktywów) inwestuje w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Ameryce Łacińskiej (w tym na Karaibach).
- Polityka inwestycyjna NN (L) Latin America Equity (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki



- uczestnictwa Funduszu docelowego;
- b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Latin America Equity do portfela NN Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) są następujące:
- a) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
- b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

### § 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Ameryce Łacińskiej (w tym na Karaibach). Uczestnicy akceptują ryzyko zmian kursu walut lokalnych do dolara amerykańskiego, a Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez NN Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) Latin America Equity.
2. Z inwestycjami NN Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) wiąże się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka

kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;

- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

3. Inwestowanie przez NN Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) Latin America Equity wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności NN (L) Latin America Equity wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodząc w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „Fundusz docelowy” – NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L) wyodrębniony w ramach NN Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L).
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji,

szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki oferujące atrakcyjną stopę zwrotu z dywidend oraz z koncentracją inwestycji na rynku europejskim (bez krajów Europy Wschodniej), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do euro.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) European High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- NN (L) European High Dividend przede wszystkim (co najmniej 2/3 aktywów) inwestuje w europejskie akcje oferujące atrakcyjną stopę zwrotu z dywidend. Akcje emitowane są przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w dowolnym kraju europejskim, bez krajów Europy Wschodniej. Emitentami są spółki mające centralę lub prowadzące podstawową działalność gospodarczą w Europie, bez krajów Europy Wschodniej.
- Polityka inwestycyjna NN (L) European High Dividend (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane

na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.

2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) European High Dividend do portfela NN Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) są następujące:
  - a) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
  - b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
  - c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

### § 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend oraz z koncentracją inwestycji na rynku europejskim (bez krajów Europy Wschodniej).  
Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów NN Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) denominowana jest w euro. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) European High Dividend.
2. Z inwestycjami NN Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
  - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
  - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków,

ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;

- c) ryzyko rozliczenia;
  - d) ryzyko płynności;
  - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez NN Subfundusz Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) European High Dividend wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności NN (L) European High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodząc w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „Fundusz docelowy” – NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L) wyodrębniony w ramach NN Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Globalny Długu Korporacyjnego (L).
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lat, oczekując zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych

oraz akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego do innych walut, w szczególności do euro.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Globalny Długu Korporacyjnego (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Globalny Długu Korporacyjnego (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Global High Yield wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) Renta Fund otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) (po zakończeniu procesu połączenia NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- NN (L) Global High Yield zasadniczo inwestuje (co najmniej dwie trzecie aktywów) w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (co wyjaśnia przyczynę wyższej dochodowości: w celu skompensowania takiego ryzyka, spółka z niższym ratingiem oferuje obligacje o wysokiej dochodowości; dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC).
- Polityka inwestycyjna NN (L) Global High Yield (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

## § 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Global High Yield do portfela NN Subfunduszu Globalny Długu Korporacyjnego (L) są następujące:
  - a) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
  - b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
  - c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

## § 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują stosunkowo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Globalny Długu Korporacyjnego (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w dłużne instrumenty finansowe. Uczestnicy akceptują ryzyko wynikające z inwestycji przede wszystkim w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC). Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują wysoki poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów Subfunduszu denominowana jest w euro. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez NN Subfundusz

Globalny Długu Korporacyjnego (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) Global High Yield .

2. Z inwestycjami NN Subfunduszu Globalny Długu Korporacyjnego (L) wiąże się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
  - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
  - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
  - c) ryzyko rozliczenia;
  - d) ryzyko płynności;
  - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) Global High Yield wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością NN (L) Global High Yield wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) Renta Fund otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) (po zakończeniu procesu połączenia NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

## § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Rozdział 3. Jednostki Uczestnictwa

## § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

### Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

## § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### Rozdział 5. Postanowienia końcowe

## § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,

- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym, są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzi w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „Fundusz docelowy” – NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L) wyodrębniony w ramach NN Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Globalny Spółek Dywidendowych (L).
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując wysokich zysków oraz akceptując wysokie ryzyko związane

z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, oraz akceptując ryzyko związane z koncentracją inwestycji w skali globalnej w spółki oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend, a także akceptując średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do euro.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Globalny Spółek Dywidendowych (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Globalny Spółek Dywidendowych (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Global High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- NN (L) Global High Dividend zasadniczo inwestuje (co najmniej 2/3 aktywów) w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki założone, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w dowolnym miejscu na świecie.
- Polityka inwestycyjna NN (L) Global High Dividend (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsięwzięcia zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;

- b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Global High Dividend do portfela NN Subfunduszu Globalny Spółek Dywidendowych (L) są następujące:
- a) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
- b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

### § 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Globalny Spółek Dywidendowych (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów NN Subfunduszu Globalny Spółek Dywidendowych (L) denominowana jest w euro. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia różnic kursowych stosowanego dla nabywanej przez NN Subfunduszu Globalny Spółek Dywidendowych (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) Global High Dividend.
2. Z inwestycjami NN Subfunduszu Globalny Spółek Dywidendowych (L) wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty

bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;

- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

3. Inwestowanie przez NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) Global High Dividend wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością NN (L) Global High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

#### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

### Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

#### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### Rozdział 5. Postanowienia końcowe

#### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
  - opis polityki inwestycyjnej,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

#### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzą w życie z dniem 20 lipca 2015 r.



# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Gotówkowy

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Gotówkowy; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Gotówkowy wyodrębniony w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „**Opis**” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „**Dzień wyceny**” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
  - od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu dłużnym,
  - do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie w krótkim okresie, oczekują stabilnych zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują bardzo niskie ryzyko związane z inwestycjami w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe.

### § 5

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.
- Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 70% do 100% wartości aktywów;
  - Fundusz docelowy nie będzie dokonywał lokat aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne.

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
  - dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem

rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny.

### § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych w tym przede wszystkim ryzyko stopy procentowej obejmujące ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

Pełna lista ryzyk wskazana jest w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego.

### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,

- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym, są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzą w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Japonia

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN (L) Japonia; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Japonia (L) wyodrębniony w ramach NN Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „**Opis**” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „**Dzień wyceny**” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Japonia (L).
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując wysokich zysków oraz akceptując bardzo wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły

uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do jena.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Japonia (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Japonia (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Japan Equity wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- NN (L) Japan Equity zasadniczo (co najmniej 2/3 aktywów) inwestuje w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii.
- Polityka inwestycyjna NN (L) Japan Equity (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;

- b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Japan Equity do portfela NN Subfunduszu Japonia (L) są następujące:
- a) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
  - b) dla depozytów, wiarygodność banku;
  - c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

### § 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Japonia (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów NN Subfunduszu Japonia (L) denominowana jest w walutach obcych. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez NN Subfundusz Japonia (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) Japan Equity.
2. Z inwestycjami NN Subfunduszu Japonia (L) wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
  - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
  - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej

i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;

- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

3. Inwestowanie przez NN Subfundusz Japonia (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) Japan Equity wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności NN (L) Japan Equity wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

#### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

### Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

#### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### Rozdział 5. Postanowienia końcowe

#### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

#### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzą w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sp osób określony w Opisie;
  - „Fundusz docelowy” – subfundusz NN Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L) wyodrębniony w ramach NN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
  - od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego
  - do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lata, oczekując

wysokich zysków oraz akceptując wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

### § 5

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów, nie mniej jednak niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) inwestuje w zdywersyfikowany portfel (przynajmniej 2/3) dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych i depozytów ze strategicznym ukierunkowaniem na ekspozycje na terminowe stopy procentowe rynków wschodzących. Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będą głównie emitowane przez kraje rozwijające się (rynki wschodzące) Ameryki Łacińskiej, Azji, Europy Środkowej, Europy Wschodniej i Afryki. Instrumenty te mogą być denominowane bądź mogą cechować się ekspozycją w walutach krajów zaliczanych do wymienionych wcześniej rynków wschodzących.

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) do portfela Funduszu docelowego są następujące:
  - dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

- b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

### § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
  - opis polityki inwestycyjnej,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzą w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Nowej Azji

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN (L) Nowej Azji; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Nowej Azji (L) wyodrębniony w ramach NN Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „**Opis**” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „**Dzień wyceny**” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Nowej Azji (L).
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując wysokich zysków oraz akceptując bardzo wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły

uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii i Australii), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do dolara amerykańskiego.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Nowej Azji (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Nowej Azji (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Asia ex Japan High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- NN (L) Asia ex Japan High Dividend zasadniczo (co najmniej 2/3 aktywów) inwestuje w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii i Australii).
- Polityka inwestycyjna NN (L) Asia ex Japan High Dividend (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe.

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;

- b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Asia ex Japan High Dividend do portfela NN Subfunduszu Nowej Azji (L) są następujące:
- a) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
- b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

### § 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Nowej Azji (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii i Australii). Uczestnicy akceptują ryzyko zmian kursu walut lokalnych do dolara amerykańskiego a Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez NN Subfundusz Nowej Azji (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) Asia ex Japan High Dividend.
2. Z inwestycjami NN Subfunduszu Nowej Azji (L) wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków,

ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;

- c) ryzyko rozliczenia;  
d) ryzyko płynności;  
e) ryzyko walutowe.

3. Inwestowanie przez NN Subfundusz Nowej Azji (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) Asia ex Japan High Dividend wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności NN (L) Asia ex Japan High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

#### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

### Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

#### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### Rozdział 5. Postanowienia końcowe

#### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
  - opis polityki inwestycyjnej,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

#### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzą w życie z dniem 20 lipca 2015 r.



# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Obligacji Plus

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Obligacji Plus; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „**Fundusz docelowy**” – NN Obligacji wyodrębniony w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „**Opis**” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „**Dzień wyceny**” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
  - od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu dłużnym,
  - do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 2 lat, oczekując

zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują niskie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe.

### § 5

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.
- Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 70% do 100% wartości aktywów;
  - Fundusz docelowy nie będzie dokonywał lokat aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne.

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
  - dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy

czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

### § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych w tym przede wszystkim ryzyko stopy procentowej obejmujące ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym, są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzi w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Rynków Wschodzących

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN (L) Rynków Wschodzących; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L);
  - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „**Opis**” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „**Dzień wyceny**” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenia takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L).
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując wysokich zysków oraz akceptując bardzo wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie

z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptując ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu na dowolnym rynku wschodzącym lub w kraju rozwijającym się w Ameryce Łacińskiej (wraz z Karaibami), w Azji (bez Japonii), w Europie Wschodniej, na Bliskim Wschodzie i w Afryce, a także akceptując średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do euro.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu.
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- NN (L) Emerging Markets High Dividend zasadniczo (co najmniej 2/3 aktywów) inwestuje w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu na dowolnym rynku wschodzącym lub w kraju rozwijającym się w Ameryce Łacińskiej (wraz z Karaibami), w Azji (bez Japonii), w Europie Wschodniej, na Bliskim Wschodzie i w Afryce, oraz oferujących atrakcyjną stopę zwrotu z dywidendy.
- Polityka inwestycyjna NN (L) Emerging Markets High Dividend (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsięwzięcia zbiorowego

inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

## § 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Emerging Markets High Dividend do portfela NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) są następujące:
  - a) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
  - b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
  - c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

## § 7

1. Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu na dowolnym rynku wschodzącym lub w kraju rozwijającym się w Ameryce Łacińskiej (wraz z Karaibami), w Azji (bez Japonii), w Europie Wschodniej, na Bliskim Wschodzie i w Afryce. Uczestnicy akceptują ryzyko zmian kursu walut lokalnych do euro, a Uczestnicy używający waluty

polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) Emerging Markets High Dividend.

2. Z inwestycjami NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) wiązać się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
  - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
  - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
  - c) ryzyko rozliczenia;
  - d) ryzyko płynności;
  - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) Emerging Markets High Dividend wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności NN (L) Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

## § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,

- kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzą w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Akcji Środkowoeuropejskich

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Akcji Środkowoeuropejskich; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „Fundusz docelowy” – NN Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich wyodrębniony w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu akcyjnym.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych

oraz akceptując wysokie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Funduszu docelowego w akcje, tzn. licząc się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

### § 5

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w akcje, głównie spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na rynkach regulowanych w krajach Europy Środkowej. Aktywa Funduszu docelowego mogą być inwestowane również w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz w instrumenty dłużne emitowane przez innych emitentów, w tym głównie spółki z wskazanych wyżej sektorów.
- Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 70% do 100% wartości aktywów;
  - dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości aktywów.

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
  - dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru

wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki; wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

b) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

#### § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

#### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

#### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

### Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

#### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### Rozdział 5. Postanowienia końcowe

#### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
  - opis polityki inwestycyjnej,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

#### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzi w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Selektywny

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Selektywny; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „Fundusz docelowy” – NN Subfundusz Selektywny wyodrębniony w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
  - od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu akcyjnym,
  - do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując

wysokich zysków oraz akceptując wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

### § 5

- Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie od 67% do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz od 0% do 33% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne emitowane głównie przez Skarb Państwa. Udział akcji w Aktywach Subfunduszu, przy zachowaniu przewidzianych limitów, będzie uzależniony od liczby wyselekcjonowanych przez Fundusz spółek. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek niedowartościowanych, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ich wartości. Aktywa Funduszu docelowego, które nie zostaną zainwestowane w akcje będą inwestowane w instrumenty dłużne i inne instrumenty finansowe.
- Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 67% do 100% wartości aktywów;
  - dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 33% wartości aktywów.

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
  - dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji,



- praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy,
- b) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

### § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
  - opis polityki inwestycyjnej,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzą w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Spółek Dywidendowych USA

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN (L) Spółek Dywidendowych USA; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „Fundusz docelowy” – NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L) wyodrębniony w ramach NN Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L).
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując wysokich zysków oraz akceptując wysokie ryzyko związane

z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, oraz akceptując ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend oraz z koncentracją inwestycji na rynku Stanów Zjednoczonych, a także akceptując średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do dolara amerykańskiego.

### § 5

- Lokaty Funduszu podlegają następującym ograniczeniom inwestycyjnym:
  - jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L) – od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu;
  - depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych – od 0% do 20% wartości aktywów Funduszu;
- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) US High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- NN (L) US High Dividend zasadniczo inwestuje (co najmniej 2/3 aktywów) w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Stanach Zjednoczonych i oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend. Emitentami są spółki posiadające centralę lub prowadzące podstawową działalność gospodarczą w Stanach Zjednoczonych.
- Polityka inwestycyjna NN (L) US High Dividend (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsięwzięcia zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

## § 6

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) US High Dividend do portfela NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L) są następujące:
  - a) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
  - b) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

## § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości

- aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

## § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

## Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

## Rozdział 5. Postanowienia końcowe

### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzą w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Stabilnego Wzrostu

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „Fundusz” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Stabilnego Wzrostu; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „Fundusz docelowy” – NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu wyodrębniony w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „Nationale-Nederlanden” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „Warunki” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „Opis” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „Dzień wyceny” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
  - od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy,
  - do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres, co najmniej 3 lat, oczekując

zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptując średnie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Funduszu docelowego w akcje, tzn. licząc się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

### § 5

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, i w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w akcje wynosi 30%. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w instrumenty dłużne wynosi 70%.
- Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 10% do 50% wartości aktywów;
  - dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 50% do 90% wartości aktywów.

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
  - dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego

w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

- b) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

#### § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

#### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

#### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

### Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

#### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### Rozdział 5. Postanowienia końcowe

#### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
  - opis polityki inwestycyjnej,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

#### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzi w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

# Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN Zrównoważony

## Rozdział 1. Postanowienia ogólne

### § 1

- Użyte w Opisie określenia oznaczają:
  - „**Fundusz**” – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN Zrównoważony; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie;
  - „**Fundusz docelowy**” – NN Subfundusz Zrównoważony wyodrębniony w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”);
  - „**Nationale-Nederlanden**” – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
  - „**Warunki**” – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
  - „**Opis**” – niniejszy Opis Funduszu;
  - „**Dzień wyceny**” – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
- Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenie takie jak w Warunkach.

### § 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Właściciel polisy.

## Rozdział 2. Polityka inwestycyjna, profil inwestora i opis ryzyka

### § 3

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
  - od 80% do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Fundusz docelowy o profilu akcyjnym,
  - do 20% aktywów w depozyty bankowe lub środki pieniężne.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

### § 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lat, oczekując

zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptując stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Funduszu docelowego w akcje, tzn. licząc się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

### § 5

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, i w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w akcje wynosi 50%. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w instrumenty dłużne wynosi 50%.
- Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
  - akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 30% do 70% wartości aktywów;
  - dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 30% do 70% wartości aktywów.

### § 6

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
  - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
  - aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
  - dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego

w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

- b) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje.

#### § 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe.

#### § 8

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie Funduszem NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Rozdział 3. Jednostki uczestnictwa

#### § 9

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

### Rozdział 4. Wycena aktywów funduszu

#### § 10

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

### Rozdział 5. Postanowienia końcowe

#### § 11

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
  - opis polityki inwestycyjnej,
  - poziom ryzyka inwestycyjnego,
  - kryteria doboru lokat,
  - ograniczenia i limity inwestycyjne,
  - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
  - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela [www.nn.pl](http://www.nn.pl).

#### § 12

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis został zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden uchwałą nr 38/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r., wchodzi w życie z dniem 20 lipca 2015 r.

**Skontaktuj się z nami:**

**Nationale-Nederlanden  
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.**

 **www.nn.pl**

 **info@nn.pl**

 **801 20 30 40**

 **22 522 71 24**